

**HOVEDPUNKTER
2018/19 ÅTD****17. JANUAR 2019****SOLID START PÅ ÅRET OG UÆNDRERE FORVENTNINGER**

Organisk omsætningsvækst på 10% i 1. kvartal 2018/19, svarende til 6% rapporteret vækst som følge af en negativ valutakurseffekt: Food Cultures & Enzymes 10%, Health & Nutrition 17% og Natural Colors 6%. EBIT før særlige poster steg med 9% til EUR 71 mio., svarende til en EBIT-margin før særlige poster på 26,3%, hvilket var en stigning på 0,9%-point sammenlignet med året før. Forventningerne til 2018/19 fastholdes.

EUR mio.	1. kv. 2018/19	1. kv. 2017/18	Growth
Omsætning	269,4	254,5	6%
EBIT før særlige poster	70,8	64,7	9%
Resultat for perioden	51,1	46,5	10%
Frie pengestrømme før opkøb og særlige poster	(32,5)	(18,9)	(72)%
Organisk vækst, %	10%	10%	
Bruttoavance, %	54,9%	52,5%	
EBIT-margin før særlige poster, %	26,3%	25,4%	
Afkast af gennemsnitlig investeret kapital ekskl. goodwill, %	31,4%	30,9%	

Adm. direktør Mauricio Graber udtaler: "Vi har haft en god start på året, hvor Food Cultures & Enzymes som forventet leverede en stærk organisk vækst på baggrund af volumenvækst og en EUR-baseret prisfastsættelse. Health & Nutrition realiserede ligeledes en stærk organisk vækst, som var drevet af den globale efterspørgsel efter probiotika til modernælkserstatning inden for Human Health. Animal Health var påvirket af ordreforskydninger, men der er fortsat god underliggende efterspørgsel efter mikrobielle løsninger til landbrugsdyr, og vi forbedrer løbende udviklingsprocessen. Plant Health havde igen et fremragende kvartal i Latinamerika, selvom de absolutte tal fortsat er beskedne. Det var også positivt, at Natural Colors fortsatte de gode takter i 1. kvartal drevet af efterspørgslen efter farvende fødevarer, hvor vi også lancerede nye produkter inden for FRUITMAX®-porteføljen i 1. kvartal."

"EBIT-marginen før særlige poster steg med 0,9%-point i 1. kvartal takket være højere marginer inden for Health & Nutrition og Natural Colors. EBIT-marginen i Food Cultures & Enzymes var positivt påvirket af en markant højere bruttoavance og sluttede på samme niveau som sidste år som følge af fortsatte investeringer i vækst og innovation. Vi forventer fortsat en positiv påvirkning fra yderligere skaleringsfordele i takt med en stigende udnyttelse af den nye kapacitet på vores fabrik i København."

"Vi er glade for den positive start på året og fastholder forventningerne til året som helhed. Vores pipeline af produkter med planlagt lancering i år ser meget lovende ud inden for alle tre forretningsområder og vil bidrage til at understøtte Chr. Hansens vækstpotentiale."

FORVENTNINGER TIL 2018/19

Forventningerne til 2018/19 er uændrede i forhold til meddelelsen af 15. oktober 2018.

	17. januar 2019	15. oktober 2018
Organisk omsætningsvækst	9-11%	9-11%
EBIT-margin før særlige poster	ca. 29,5%	ca. 29,5%
Frie pengestrømme før virksomhedskøb og -salg samt særlige poster	ca. som året før	ca. som året før

Forventningerne til EBIT-marginen før særlige poster og til frie pengestrømme før virksomhedskøb og -salg samt særlige poster forudsætter, at valutakurserne resten af regnskabsåret forbliver på samme niveau som ved offentliggørelsen af denne meddelelse.

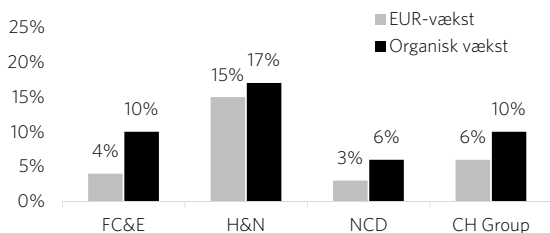
HOVED- OG NØGLETAL

	1. kv. 2018/19	1. kv. 2017/18	Growth
Resultatopgørelse, EUR mio.			
Omsætning	269,4	254,5	6%
Bruttoresultat	147,9	133,7	11%
EBITDA før særlige poster	86,4	80,0	8%
EBIT før særlige poster	70,8	64,7	9%
Særlige poster	(0,5)	-	0%
EBIT	70,3	64,7	9%
Periodens resultat	51,1	46,5	10%
Balance, EUR mio.			
Aktiver i alt	1.877,7	1.796,7	
Investeret kapital	1.706,3	1.623,9	
Arbejds kapital	231,1	211,6	
Egenkapital	713,1	702,9	
Netto rentebærende gæld	714,1	646,5	
Pengestrømme og investeringer, EUR mio.			
Pengestrøm fra driften	(3,1)	4,2	n.a.
Pengestrøm fra investeringer	(39,2)	(23,2)	(69)%
Frie pengestrømme	(42,3)	(19,0)	(123)%
Frie pengestrømme fra opkøb og specielle poster	(32,5)	(18,9)	(72)%
Resultat pr. aktie (EUR)			
Resultat pr. aktie, udvandet (EUR)	0,39	0,35	11%
Nøgletal			
Organisk vækst, %	10	10	
Bruttoavance, %	54,9	52,5	
Driftsomkostninger, %	28,6	27,1	
EBITDA margin før særlige poster, %	32,1	31,4	
EBIT margin før særlige poster, %	26,3	25,4	
EBIT margin, %	26,1	25,4	
Afkast af gennemsnitlig investeret kapital ekskl. goodwill, %	31,4	30,9	
Afkast af gennemsnitlig investeret kapital, %	17,0	16,1	
Arbejds kapital, %	20,8	19,7	
F&U, %	7,8	7,8	
Anlægsinvesteringer, %	11,1	9,1	
Netto rentebærende gæld/EBITDA	1.8x	1.8x	

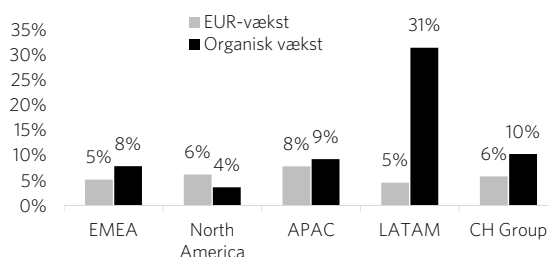
*Organisk vækst: Stigning i omsætning justeret for salgsreduktioner, tilkøb og frasal, og målt i lokal valuta

RESULTATER FOR 2018/19 ÅTD

OMSÆTNINGSVÆKST FORDELT PÅ FORRETNINGSOMRÅDER - ÅTD



OMSÆTNINGSVÆKST FORDELT PÅ REGIONER - ÅTD



MARKEDSUDVIKLING

Slutmarkederne for fermenteret mælk steg med 2-3% i 1. kvartal 2018/19 på baggrund af udviklingen i Asien/Stillehavsområdet, Mellemøsten og Afrika, mens EU-markedet var uændret, og det amerikanske marked faldt marginalt.

Den globale osteproduktion steg med ca. 2% med Nordamerika som den primære drivkraft. De globale prisstrukturer er fortsat til fordel for osteproduktionen i forhold til de tilgængelige alternativer.

Markedet for probiotika på human health-området vokser fortsat, særligt inden for modernælkserstatning, hvilket kan henføres til øget forbrugerfokus, som igen har ført til større markedsandele i samtlige regioner, hvor Asien/Stillehavsområdet oplever den højeste vækst.

Markedet for mikrobielle løsninger til husdyr udviklede sig positivt på baggrund af øget fokus på at nedbringe antibiotikaforbruget i husdyrproduktionen. Det nordamerikanske marked for malkekvæg er fortsat under pres, men der ventes en bedring i 2019.

Konverteringen til naturlige farver fortsatte i de fleste segmenter, primært med afsæt i farvende fødevarer. Råvarepriserne for de vigtigste pigmenter faldt i 1. kvartal.

OMSÆTNING

Den organiske vækst var 10%, og justeret for en ugunstig valutakurseffekt på 4% svarede det til en omsætningsstigning på 6% til EUR 269 mio. Den organiske vækst skyldtes primært volumen/mikseffekter, hvor ca. 3% kan tilskrives prisstigninger i lokale valutaer. Indvirkningen fra virksomhedskøb var uvæsentlig.

De højere priser var primært et resultat af en EUR-baseret prisfastsættelse i visse lande med henblik på at beskytte EBIT-resultatet mod faldende valutaer.

OMSÆTNING

	1. kvartal 2018/19
Organisk vækst (vol/miks)	7%
Organisk vækst (pris)	3%
Virksomhedskøb	0%
Organisk vækst	10%
Valutakurser	-4%
EUR-vækst	6%

OMSÆTNING FORDELT PÅ REGIONER

EMEA (Europa, Mellemøsten og Afrika)

Den organiske vækst var 8%, og justeret for en ugunstig valutakurseffekt på 3% svarede det til en omsætningsstigning på 5%. Den organiske vækst var drevet af kraftig vækst inden for Human Health og Animal Health samt solid vækst inden for Food Cultures & Enzymes og Natural Colors.

Nordamerika

Den organiske vækst var 4%, og justeret for en positiv valutakurseffekt på 2% svarede det til en omsætningsstigning på 6%. Den organiske vækst var drevet af kraftig vækst inden for Food Cultures & Enzymes samt Natural Colors, mens væksten inden for Human Health var flad, og Animal Health realiserede en faldende omsætning. Den faldende omsætning i Animal Health skyldtes primært forskydninger af ensilageordrer samt mælkeproducenternes pressede økonomi.

APAC (Asien/Stillehavsområdet)

Den organiske vækst var 9%, og justeret for en ugunstig valutakurseffekt på 1% svarede det til en omsætningsstigning på 8%. Den organiske vækst var drevet af kraftig vækst inden

RESULTATER FOR 2018/19 ÅTD

for Human Health og solid vækst inden for Natural Colors, mens Food Cultures & Enzymes realiserede en begrænset vækst som følge af ordreforskydninger og lavere markedsvækst sammenlignet med året før.

LATAM (Latinamerika)

Den organiske vækst var 31%, og justeret for en ugunstig valutakurseffekt på 26% svarede det til en omsætningsstigning på 5%. Den EUR-baserede prisfastsættelsesmodel bidrog med næsten halvdelen af den organiske vækst. Den organiske vækst var drevet af kraftig vækst inden for Food Cultures & Enzymes samt Health & Nutrition, mens Natural Colors realiserede en lavere omsætning på grund af faldende råvarepriser og et vanskeligt økonomisk klima, som påvirkede efterspørgslen efter naturlige farver.

BRUTTORESULTAT

Bruttoresultatet udgjorde EUR 148 mio., en stigning på 11% sammenlignet med EUR 134 mio. i 1. kvartal 2017/18. Bruttoavancen steg med 2,4%-point til 54,9%. Alle forretningsområder bidrog til stigningen. Virksomhedskøb havde ingen væsentlig indvirkning på bruttoavancen.

DRIFTSOMKOSTNINGER (% AF OMSÆTNINGEN)

Driftsomkostningerne udgjorde EUR 77 mio. (28,6% af omsætningen), sammenlignet med EUR 69 mio. (27,1%) i 1. kvartal 2017/18.

Forsknings- og udviklingsomkostninger (F&U) inkl. afskrivninger udgjorde EUR 19 mio. (7,2%), sammenlignet med EUR 19 mio. (7,5%) i 1. kvartal 2017/18.

De samlede forsknings- og udviklingsomkostninger udgjorde EUR 21 mio. (7,8%), sammenlignet med EUR 20 mio. (7,8%) i 1. kvartal 2017/18. Stigningen på EUR 1 mio. kan henføres til tiltag relateret til Nature's no. 1-strategien.

EUR mio.	1. kv. 2018/19	1. kv. 2017/18
Udgifter til F&U (resultatopgørelse)	19,3	19,0
- Afskrivninger	1,8	1,8
+ aktiverede omkostninger	3,4	2,5
F&U udgifter	20,9	19,7

Salgs- og markedsføringsomkostningerne udgjorde EUR 39 mio. (14,4%), sammenlignet med EUR 32 mio. (12,7%) i 1. kvartal 2017/18. Stigningen kan henføres til tiltag i forbindelse

med Nature's no. 1-strategien samt stigende salgs- og applikationssupport-ressourcer i Food Cultures & Enzymes.

Administrationsomkostningerne udgjorde EUR 19 mio. (7,2%), sammenlignet med EUR 18 mio. (7,1%) i 1. kvartal 2017/18.

Andre driftsindtægter udgjorde netto EUR 1 mio., sammenlignet med EUR 0 i 1. kvartal 2017/18.

RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT (EBIT) FØR SÆRLIGE POSTER

EBIT før særlige poster udgjorde EUR 71 mio., en stigning på 9% sammenlignet med EUR 65 mio. i 1. kvartal 2017/18. Alle forretningsområder bidrog til det forbedrede driftsresultat. Virksomhedskøb havde ingen væsentlig indvirkning på EBIT.

EBIT-marginen før særlige poster var 26,3%, en stigning på 0,9%-point fra 25,4% i 1. kvartal 2017/18. Health & Nutrition og Natural Colors realiserede højere EBIT-marginer, mens Food Cultures & Enzymes opnåede en EBIT-margin på niveau med året før. Valutakursudviklingen havde en uvæsentlig effekt.

SÆRLIGE POSTER

Særlige poster udgjorde EUR 1 mio., sammenlignet med EUR 0 i 1. kvartal 2017/18, og vedrørte omkostninger forbundet med overtagelsen og integrationen af Hundsbichler GmbH.

RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT (EBIT)

EBIT udgjorde EUR 70 mio., sammenlignet med EUR 65 mio. året før, og EBIT-marginen var 26,1%, mod 25,4% i 1. kvartal 2017/18.

FINANSIELLE POSTER OG SKAT

De finansielle nettoomkostninger udgjorde EUR 4 mio., hvilket var uændret i forhold til 1. kvartal 2017/18. Nettoomkostningerne var EUR 3 mio., også uændret i forhold til året før.

Nettoeffekten af valutakursreguleringer var negativ med EUR 1 mio. og skyldtes primært urealiserede tab som følge af svækkelsen af DKK over for EUR.

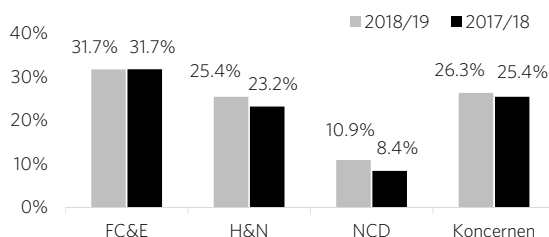
Selskabsskatter udgjorde EUR 15 mio., svarende til en effektiv skatteprocent på 23%, hvilket var uændret i forhold til 1. kvartal 2017/18.

PERIODENS RESULTAT

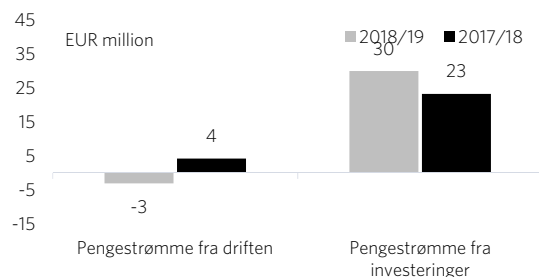
Periodens resultat var EUR 51 mio., sammenlignet med EUR 47 mio. i 1. kvartal 2017/18.

RESULTATER FOR 2018/19 ÅTD

EBIT-MARGIN FØR SÆRLIGE POSTER - ÅTD



PENGESTRØMME - ÅTD



AKTIVER

Aktiver udgjorde i alt EUR 1.878 mio. pr. 30. november 2018, sammenlignet med EUR 1.797 mio. året før. Stigningen skyldtes hovedsageligt investeringer i den mikrobielle produktionsplatform.

Langfristede aktiver udgjorde i alt EUR 1.482 mio., sammenlignet med EUR 1.420 mio. pr. 30. november 2017. De immaterielle anlægsaktiver steg med EUR 6 mio., mens de materielle anlægsaktiver steg med EUR 57 mio.

Kortfristede aktiver udgjorde i alt EUR 395 mio., sammenlignet med EUR 376 mio. pr. 30. november 2017. Varebeholdningerne steg med EUR 12 mio., svarende til 8%, og tilgodehavender steg med EUR 11 mio., eller 6%. Likvide beholdninger faldt med EUR 4 mio. til EUR 49 mio.

NETTODRIFTSKAPITAL

Nettodriftskapitalen udgjorde EUR 231 mio., svarende til 20,8% af omsætningen, sammenlignet med EUR 212 mio., eller 19,7%, i 1. kvartal 2017/18. Den højere andel af omsætningen afspejler øgede varebeholdninger og uændret leverandørgæld.

EGENKAPITAL

Egenkapitalen udgjorde EUR 713 mio. pr. 30. november 2018 mod EUR 703 mio. på samme tidspunkt året før.

Der blev den 4. december 2018 udbetalt et ordinært udbytte for regnskabsåret 2017/18 på EUR 114 mio.

NETTOGÆLD

Den nettorentebærende gæld udgjorde EUR 714 mio., eller 1,8 x EBITDA, mod EUR 647 mio., eller 1,8 x EBITDA, pr. 30. november 2017.

AFKAST AF INVESTERET KAPITAL (ROIC) EKSKL. GOODWILL

Afkast af investeret kapital ekskl. goodwill var 31,4%, sammenlignet med 30,9% for 1. kvartal 2017/18. Investeret kapital ekskl. goodwill steg til EUR 936 mio. fra EUR 858 mio. pr. 30. november 2017. Stigningen kan primært tilskrives investeringer i den mikrobielle produktionsplatform.

PENGESTRØMME

Pengestrømme fra driftsaktivitet udgjorde EUR -3 mio., sammenlignet med EUR 4 mio. for 1. kvartal 2017/18. Udviklingen skyldtes en højere skattebetaling, som delvist blev opvejet af stigningen i driftsresultatet. Den højere skat skyldtes, at der ikke, som i 2017/18, blev realiseret nogen skattefordele vedrørende virksomhedskøb.

Pengestrømme fra driftsinvesteringer udgjorde EUR 30 mio., svarende til 11,1% af omsætningen, mod EUR 23 mio., eller 9,1% af omsætningen, i 1. kvartal 2017/18.

Der blev aktiveret udviklingsomkostninger for samlet EUR 3 mio., svarende til 1% af omsætningen, sammenlignet med EUR 3 mio., eller 1%, i 1. kvartal 2017/18.

Frie pengestrømme før virksomhedskøb og særlige poster udgjorde EUR -33 mio., sammenlignet med EUR -19 mio. i 1. kvartal 2017/18. Udviklingen skyldtes den negative pengestrøm fra driftsaktivitet og den højere investeringsaktivitet.

Pengestrømme fra virksomhedskøb udgjorde EUR 9 mio. og vedrørte overtagelsen af Hundsbichler GmbH i oktober 2018.

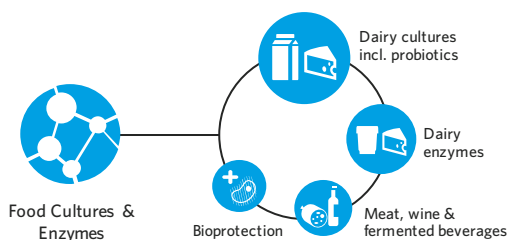
DELÅRSRAPPORT 1. SEPTEMBER 2018 – 30. NOVEMBER 2018

SEGMENTOPLYSNINGER

FOOD CULTURES & ENZYMES

60% AF OMSÆTNINGEN

EUR mio.	1. kv. 2018/19	1. kv. 2017/18
Omsætning	161,0	155,1
Organisk vækst	10%	12%
EBITDA	60,3	58,4
EBITDA-margin	37,5%	37,7%
EBIT	50,9	49,2
EBIT-margin	31,7%	31,7%
Afkast af investeret kapital ekskl. Goodwill	39,0%	40,8%



OMSÆTNING

Den organiske vækst for 1. kvartal 2018/19 var 10%, og justeret for en ugunstig valutakurseffekt på 6% svarede det til en omsætningsstigning på 4%. Indvirkningen fra virksomhedskøb var uvæsentlig. Den organiske vækst var sammensat af 5% fra volumen/produktmix og 5% fra prisstigninger i lokale valutaer. De højere priser var primært et resultat af anvendelsen af EUR-baseret prisfastsættelse i visse lande med henblik på at beskytte det primære driftsresultatet mod valutakursfald.

Den organiske vækst kunne hovedsageligt tilskrives kraftig vækst i oste- og kødkulturer. Inden for enzymer og fermenterede mælkeprodukter var omsætningsvæksten solid, mens omsætningen i probiotika var uændret. Nordamerika og LATAM oplevede kraftig vækst, mens EMEA udviste solid vækst og APAC svag vækst som følge af ordreforskydninger og en lavere markedsvækst sammenlignet med året før.

Biobeskyttende kulturer udviste en organisk vækst på ca. 15% ud fra et meget højt sammenligningsgrundlag. Væksten var drevet af eksisterende segmenter inden for fermenterede mælkeprodukter, ost og kød, hvor EMEA-regionen udviste den største vækst. Der var fortsat kraftig vækst inden for LATAM og APAC, dog fra et lavere udgangspunkt. Den nyligt lancerede anden generation af biobeskyttende kulturer blev stadigt mere udbredt, hvilket var den primære årsag til væksten.

EBIT

EBIT udgjorde EUR 51 mio., sammenlignet med EUR 49 mio. i 1. kvartal 2017/18. EBIT-marginen var 31,7%, uændret i forhold til året før. Skalafordele (på over 1%-point), som primært blev opnået ved kapacitetsudvidelsen i Avedøre i 1. kvartal, blev opvejet af strategiske tiltag til prioritering af den langsigtede vækst, herunder digitalisering, biobeskyttelse og øgede salgs- og applikationssupport-ressourcer.

ROIC EKSKL. GOODWILL

Afkast af investeret kapital ekskl. goodwill var 39,0%, sammenlignet med 40,8% i 1. kvartal 2017/18. Investeret kapital ekskl. goodwill steg med EUR 49 mio., eller 10%, til EUR 542 mio. Stigningen skyldtes hovedsageligt investeringer i produktionskapaciteten.

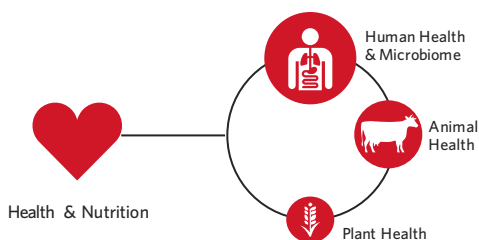
DELÅRSRAPPORT 1. SEPTEMBER 2018 – 30. NOVEMBER 2018

SEGMENTOPLYSNINGER

HEALTH & NUTRITION

21% AF OMSÆTNINGEN

EUR mio.	1. kv. 2018/19	1. kv. 2017/18
Omsætning	55,6	48,3
Organisk vækst	17%	10%
EBITDA	18,7	15,6
EBITDA-margin	33,6%	32,3%
EBIT	14,2	11,2
EBIT-margin	25,4%	23,2%
Afkast af investeret kapital ekskl. Goodwill	21,7%	18,7%



OMSÆTNING

Den organiske vækst for 1. kvartal 2018/19 var 17%, og justeret for en ugunstig valutakurseffekt på 2% svarede det til en omsætningsstigning på 15%, som næsten udelukkende kunne henføres til volumen/produktmix. Human Health udviste kraftig vækst, mens Animal Health faldt en smule. Der var meget kraftig vækst inden for Plant Health, dog fra et lavt udgangspunkt.

Den organiske vækst i Human Health var drevet af kraftig vækst inden for modernælkserstatning i alle regioner samt kraftig vækst inden for kosttilskud i APAC. I de øvrige regioner var omsætningen fra kosttilskud på samme niveau som året før.

Animal Health var positivt påvirket af kraftig vækst inden for produkter til svin, mens omsætningen inden for produkter til kødkvæg, malkekødvæg og ensilage faldt. Efterspørgslen efter probiotika var negativt påvirket af mælkeproducenternes økonomiske situation, især i Nordamerika. Den negative udvikling inden for ensilage skyldtes ordreforskydninger. Den organiske vækst i Animal Health forventes at blive forbedret i årets løb.

Plant Health var stadig positivt påvirket af lanceringen i 2018 af Quartzo™ og Presence™ i Brasilien. Væksten var kraftig, men dog fra et beskedent niveau.

EBIT

EBIT udgjorde EUR 14 mio., sammenlignet med EUR 11 mio. i 1. kvartal 2017/18. EBIT-marginen steg 2,2%-point til 25,4% i forhold til året før. Stigningen kunne tilskrives den store volumenvækst og timingen af produktionsomkostningerne, delvist modsvaret af strategiske prioriteringstiltag så som styrkelse af udviklingsprocessen i Animal Health uden for Nordamerika samt øgede ressourcer til Plant Health.

ROIC EKSKL. GOODWILL

Afkast af investeret kapital ekskl. goodwill var 21,7%, sammenlignet med 18,7% i 2017/18. Investeret kapital ekskl. goodwill steg med EUR 25 mio., eller 10%, til EUR 265 mio. Stigningen skyldtes investeringer i produktionskapaciteten for Human Health samt en stigning i nettodriftskapital.

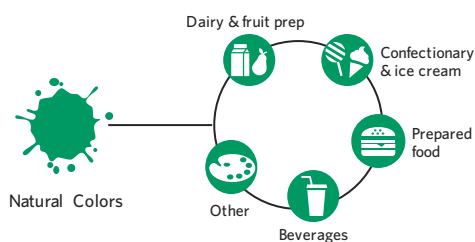
DELÅRSRAPPORT 1. SEPTEMBER 2018 – 30. NOVEMBER 2018

SEGMENTOPLYSNINGER

NATURAL COLORS

19% AF OMSÆTNINGEN

EUR mio.	1. kv. 2018/19	1. kv. 2017/18
Omsætning	52,8	51,1
Organisk vækst	6%	4%
EBITDA	7,4	6,0
EBITDA-margin	14,0%	11,8%
EBIT	5,7	4,3
EBIT-margin	10,9%	8,4%
Afkast af investeret kapital ekskl. Goodwill	19,2%	15,0%



OMSÆTNING

Den organiske vækst for 1. kvartal 2018/19 var 6%, og justeret for en ugunstig valutakurseffekt på 3% svarede det til en omsætningsstigning på 3%. Den organiske vækst var sammensat af ca. 5% fra volumen/produktmix og 1% fra prisstigninger i lokale valutaer.

Den organiske volumenvækst var primært et resultat af kraftig vækst inden for farvende fødevarer, en udvikling som var understøttet af nye produktlanceringer i FRUITMAX®-porteføljen i løbet af det seneste år. Råvarepriserne på karmin og annatto faldt i 1. kvartal, hvilket påvirkede prisen på naturlige farver negativt.

I Nordamerika var den organiske vækst kraftig, EMEA og APAC leverede solid vækst, mens væksten i LATAM var negativ, primært som følge af lavere råvarepriser og et vanskeligt økonomisk klima, som påvirkede efterspørgslen efter naturlige farver.

EBIT

EBIT udgjorde EUR 6 mio., sammenlignet med EUR 4 mio. i 1. kvartal 2017/18. EBIT-marginen steg 2,5%-point til 10,9% i forhold til året før. Stigningen kunne primært henføres til effektiviseringer af driften samt et beskedent sammenligningsgrundlag året før.

ROIC

Afkast af investeret kapital var 19,2%, mod 15,0% i 2017/18. Investeret kapital steg med EUR 4 mio., eller 3%, til EUR 129 mio.

DELÅRSRAPPORT 1. SEPTEMBER 2018 – 30. NOVEMBER 2018

FORVENTNINGER TIL 2018/19

ORGANISK OMSÆTNINGSVÆKST

For 2018/19 forventes fortsat en organisk omsætningsvækst på 9-11%, positivt påvirket af en stor EUR-priseffekt.

For Food Cultures & Enzymes forventes en vækst, der overstiger den langsigtede ambition om organisk vækst på 7-8%, og den yderligere vækst skyldes en stor EUR-priseffekt. For Health & Nutrition forventes en organisk vækst på 10% eller mere, mens Natural Colors nu forventes at få en organisk vækst på 6-9% (tidligere forventet 6-10%) på grund af de faldende råvarepriser.

EBIT-MARGIN FØR SÆRLIGE POSTER

EBIT-marginen før særlige poster ventes at blive på ca. 29,5%. En forbedret udnyttelse af produktionskapaciteten inden for Food Cultures & Enzymes vil påvirke marginen positivt. Den positive udvikling i marginen forventes dog at blive delvist opvejet af øgede investeringer i vores lighthouse-projekter og andre strategisk vigtige formål.

FRIE PENGESTRØMME

Frie pengestrømme før virksomhedskøb og -salg og særlige poster ventes at blive i omegnen af de EUR 196 mio., selskabet realiserede i 2017/18. Denne forventning er baseret på, at væksten i pengestrømme fra driftsaktivitet bliver mindre end væksten i EBIT før særlige poster. Det skyldes den relative højere skat, der skal betales i 2018/19, hovedsageligt fordi der i året ikke forventes samme niveau af skattefordele vedrørende virksomhedskøb, som blev realiseret i 2017/18. Pengestrømme vedrørende anlægsinvesteringer forventes at være på et relativt højt niveau på EUR 110-130 mio. I beløbet indgår en række investeringer over hele koncernen, og der forudsættes desuden en vellykket sale-and-lease-back-aftale vedrørende selskabets hovedkontor i Hørsholm i 4. kvartal 2018/19.

FORUDSÆTNINGER

Forventningerne er baseret på forudsætninger om uændrede valutakurser og stabile råvarepriser og ingen virksomhedskøb. Forventningerne er desuden baseret på det nuværende politiske og økonomiske miljø, selvom om der er en risiko for øget politisk og økonomisk usikkerhed, f.eks. den økonomiske udvikling i Mellemøsten og i Latinamerika, risikoen for et 'hårdt' Brexit samt handelsspændinger mellem større økonomier. Enhver negativ udvikling i disse forhold kan påvirke forventningerne.

FØLSOMHED

Chr. Hansen er en global virksomhed, der leverer produkter til over 140 lande gennem dattervirksomheder i flere end 30 lande.

Den væsentligste valutaeksponering er mod USD, som udgør 25-30% af omsætningen, mens eksponeringen mod andre valutaer er mere begrænset. Et fald i USD-kursen på 5% ville påvirke omsætningen målt i EUR negativt med omkring EUR 15-20 mio.

Den organiske omsætningsvækst er følsom over for kursudsving i de valutaer, som Chr. Hansen anvender en EUR-baseret prisfastsættelsesmodel for, samt over for ændringer i råvarepriserne for Natural Colors, da visse kontrakter justeres for ændringer i råvarepriserne.

EBIT-marginen er ligeledes følsom over for valutakursudsving og over for ændringer i råvarepriserne for Natural Colors. Produktionen i USA og indkøb i USD opvejer kun delvist effekten af ændringer i USD på omsætningen. Derfor er den relative EBIT-eksponering højere end omsætningens eksponering på 25-30%. Et fald på 5% i USD-kursen ville påvirke EBIT negativt med ca. halvdelen af effekten på omsætningen.

EBITs valutafølsomhed gælder ligeledes for de frie pengestrømme.

Anvendelsen af valutaafdækning af eksponeringer vedrørende balanceposter og fremtidige pengestrømme beskrives i note 4.3 til koncernregnskabet for 2017/18.

DELÅRSRAPPORT 1. SEPTEMBER 2018 – 30. NOVEMBER 2018

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for Chr. Hansen Holding A/S for perioden 1. september – 30. november 2018. Selskabets eksterne revisorer har ikke foretaget revision eller review af delårsrapporten.

Den ureviderede delårsrapport er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards og IAS 34 som godkendt af EU samt yderligere danske regler.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse er den samlede præsentation af delårsrapporten dækkende. Det er endvidere vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. november 2018 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. september – 30. november 2018.

Endvidere er det vores opfattelse, at Ledelsesberetningen på de foregående sider indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen påvirkes af i overensstemmelse med de danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. Der er ikke, ud over det i denne delårsrapport oplyste, sket ændringer i koncernens væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer i forhold til det i Årsrapporten for Chr. Hansen Holding A/S for 2017/18 oplyste.

Hørsholm, den 17. januar 2019

Direktionen

Mauricio Graber
Adm. direktør

Søren Westh Lonning
CFO

Christoffer Lorenzen
EVP

Thomas Schäfer
CSO

Bestyrelsen

Dominique Reiniche
Formand

Jesper Brandgaard
Næstformand

Luis Cantarell

Lisbeth Grubov

Charlotte Hemmingsen

Heidi Kleinbach-Sauter

Niels Peder Nielsen

Per Poulsen

Kim Ib Sørensen

Kristian Villumsen

Mark Wilson

YDERLIGERE OPLYSNINGER

TELEFONKONFERENCE

Selskabet afholder en telekonference den 17. januar 2019 kl. 10.00 dansk tid. Telekonferencen kan følges via selskabets hjemmeside, www.chr-hansen.com.

For yderligere information kontakt:

Martin Riise, Head of IR

+45 53 39 22 50

Annika Stern, IR Officer

+45 23 99 23 82

FINANSKALENDER

3. april 2019

3. juli 2019

10. oktober 2019

27. november 2019

Delårsrapport 2. kv. 2018/19

Delårsrapport 3. kv. 2018/19

Årsrapport 2018/19

Ordinær generalforsamling 2019

Selskabsoplysninger

Chr. Hansen Holding A/S

Bøge Allé 10-12

2970 Hørsholm

Danmark

Tlf.: 45 74 74 74

www.chr-hansen.com

CVR-nr.: 28318677

FREMADRETTEDE UDSAGN

Denne delårsrapport indeholder fremadrettede udsagn. Sådanne udsagn er forbundet med risici og usikkerhed, idet en række faktorer, hvoraf mange ligger uden for Chr. Hansen Holding A/S's kontrol, kan medføre, at den faktiske udvikling og de opnåede resultater afviger væsentligt fra de forventninger, der fremsættes i delårsrapporten.

OM CHR. HANSEN

Chr. Hansen er en førende global bioscience-virksomhed, der udvikler løsninger inden for naturlige ingredienser til fødevarer-, ernærings-, medicinal- og landbrugsindustrien. Vi udvikler og fremstiller kulturer, enzymer, probiotika og naturlige farver til en lang række føde-, konfektur- og drikkevarer, kosttilskud samt dyrefoder og plantebeskyttelse. Vores produktinnovation er baseret på over 30.000 mikrobielle stammer – vi omtaler dem gerne som "gode bakterier". Vores løsninger sætter fødevareraktiviteter i stand til at producere mere med mindre – og samtidig mindsker de brugen af kemikalier og andre syntetiske tilsætningsstoffer – hvilket gør vores produkter yderst aktuelle. Vi har leveret værdi til vores partnere – og dermed også til forbrugere over hele verden – i mere end 140 år. Vi er stolte af, at over 1 mia. mennesker hver dag forbruger produkter, som indeholder vores naturlige ingredienser.

RESULTATOPGØRELSE

EUR mio.	1. kv. 2018/19	1. kv. 2017/18
OMSÆTNING	269,4	254,5
Produktionsomkostninger	(121,5)	(120,8)
Bruttoresultat	147,9	133,7
Forsknings- og udviklingsomkostninger	(19,3)	(19,0)
Salgs- og markedsføringsomkostninger	(38,9)	(32,4)
Administrationsomkostninger	(19,4)	(18,0)
Andre driftsindtægter	0,6	0,5
Andre driftsomkostninger	(0,1)	(0,1)
Resultat af primær drift før særlige poster	70,8	64,7
Særlige poster	(0,5)	-
Resultat af primær drift (EBIT)	70,3	64,7
Finansielle omkostninger, netto	(3,9)	(4,3)
Resultat før skat	66,4	60,4
Selskabsskat	(15,3)	(13,9)
Periodens resultat	51,1	46,5
Fordeling:		
Aktionærer i Chr. Hansen Holding A/S	51,1	46,5
Resultat pr. aktie (EUR)	0,39	0,35
Resultat pr. aktie, udvandet (EUR)	0,39	0,35

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

EUR mio.	Q1 2018/19	Q1 2017/18
Periodens resultat	51,1	46,5
Poster, der ikke vil blive omklassificeret til resultatopgørelsen		
Værdiregulering af ydelsesbaseret pensionsforpligtelse	-	-
Poster, der vil blive omklassificeret til resultatopgørelsen, når særlige forudsætninger er opfyldt		
Valutakursomregning af udenlandske koncernvirksomheder	6,0	(1,8)
Gevinster/(tab) på sikring af fremtidige pengestrømme	(0,5)	0,5
Skat relateret til sikring af fremtidige pengestrømme	0,1	0,1
Anden totalindkomst for perioden	5,6	(1,2)
Totalindkomst for perioden	56,7	45,3
Fordeling:		
Aktionærer i Chr. Hansen Holding A/S	56,7	45,3

BALANCE

EUR mio.

	30. Nov. 2018	30. Nov. 2017	31. Aug. 2018
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver			
Goodwill	770,6	765,8	761,7
Andre immaterielle anlægsaktiver	182,1	187,2	173,8
Immaterielle anlægsaktiver under udførelse	43,3	37,1	45,4
Immaterielle anlægsaktiver i alt	996,0	990,1	980,9
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger	145,7	140,5	145,3
Tekniske anlæg og maskiner	188,0	149,1	188,1
Andet driftsmateriel og inventar	24,8	24,1	25,0
Materielle anlægsaktiver under udførelse	120,7	108,5	103,1
Materielle anlægsaktiver i alt	479,2	422,2	461,5
Øvrige langfristede aktiver			
Udskudt skat	7,2	8,0	7,4
Øvrige langfristede aktiver i alt	7,2	8,0	7,4
Anlægsaktiver i alt	1.482,4	1.420,3	1.449,8
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Råvarer og hjælpematerialer	33,7	25,8	25,9
Varer under fremstilling	56,0	49,6	53,4
Færdigvarer og handelsvarer	69,8	72,3	67,6
Varebeholdninger i alt	159,5	147,7	146,9
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg	152,2	143,4	160,8
Tilgodehavende skat	3,1	5,0	3,0
Andre tilgodehavender	20,3	17,6	21,4
Periodeafgrænsningsposter	11,3	9,9	10,1
Tilgodehavender i alt	186,9	175,9	195,3
Likvide beholdninger	48,9	52,8	69,1
Omsætningsaktiver i alt	395,3	376,4	411,3
Aktiver i alt	1.877,7	1.796,7	1.861,1

BALANCE

EUR mio.

	Nov 30, 2018	Nov 30, 2017	Aug 31, 2018
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital	176,4	177,2	176,8
Reserver	536,7	525,7	594,8
Egenkapital i alt	713,1	702,9	771,6
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Ydelsesbaseret pensionsforpligtelser	7,2	6,8	7,1
Udsudte skatteforpligtelser	82,8	72,6	81,6
Hensatte forpligtelser	3,5	3,1	3,6
Gæld til kreditinstitutter	639,2	650,2	632,4
Selskabsskat	15,6	15,6	21,3
Langfristede gældsforpligtelser i alt	748,3	748,3	746,0
Kortfristede gældsforpligtelser			
Hensatte forpligtelser	-	0,1	0,1
Gæld til kreditinstitutter	123,8	49,1	95,4
Forudbetalinger fra kunder	0,4	0,4	0,2
Gæld til leverandører	80,6	79,5	118,6
Selskabsskat	16,5	20,7	44,4
Skyldig udbytte	114,2	112,0	-
Andre gældsforpligtelser	80,8	83,7	84,8
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	416,3	345,5	343,5
Gældsforpligtelser i alt	1.164,6	1.093,8	1.089,5
Passiver i alt	1.877,7	1.796,7	1.861,1

EGENKAPITALOPGØRELSE

EUR mio.	2018/19				
	Aktiekapital	Valutakursreguleringer	Sikring af fremtidige pengestrømme	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. september 2018	176,8	(51,0)	(0,7)	646,5	771,6
Totalindkomst, jf. opgørelse	(0,4)	6,4	(0,4)	51,1	56,7
Transaktioner med ejerne:					
Køb af egne aktier	-	-	-	(2,2)	(2,2)
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	1,2	1,2
Udbytte	-	-	-	(114,2)	(114,2)
Egenkapital 30. november 2018	176,4	(44,6)	(1,1)	582,4	713,1

EUR million	2017/18				
	Aktiekapital	Valutakursreguleringer	Sikring af fremtidige pengestrømme	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. september 2017	177,3	(38,2)	(1,9)	631,3	768,5
Totalindkomst, jf. opgørelse	(0,1)	(1,7)	0,6	46,5	45,3
Transaktioner med ejerne:					
Udnyttede aktieoptioner	-	-	-	0,5	0,5
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	0,6	0,6
Udbytte	-	-	-	(112,0)	(112,0)
Egenkapital 30. november 2017	177,2	(39,9)	(1,3)	566,9	702,9

PENGESTRØMSOPGØRELSE

EUR mio.	1. kv. 2018/19	1. kv. 2017/18
Resultat af primær drift	70,3	64,7
Ikke-likvide reguleringer	15,8	16,1
Ændring i driftskapital	(39,7)	(41,7)
Rentebetalinger, netto	(2,2)	(2,2)
Betalte skatter	(47,3)	(32,7)
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(3,1)	4,2
Investeringer i immaterielle anlægsaktiver	(4,4)	(3,3)
Investeringer i materielle anlægsaktiver	(25,5)	(19,9)
Salg af materielle anlægsaktiver	-	-
Pengestrøm fra driftsinvesteringer	(29,9)	(23,2)
Frie pengestrømme fra primær drift	(33,0)	(19,0)
Investeringer i virksomheder, fratrukket likvider	(9,3)	-
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	(39,2)	(23,2)
Frie pengestrømme	(42,3)	(19,0)
Optagelse af langfristet lånefinansiering	28,8	13,8
Indfrielse af langfristet lånefinansiering	(6,7)	(15,0)
Udnyttelse af optioner	-	0,5
Køb af egne aktier	(2,1)	-
Udbetalt udbytte	-	-
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	20,0	(0,7)
Årets nettopengestrøm	(22,3)	(19,7)
Likvide beholdninger 1. september	69,1	73,0
Urealiseret valutakursgevinst/(tab) på likvide beholdninger	2,1	(0,5)
Årets nettopengestrøm	(22,3)	(19,7)
Likvide beholdninger 30. november	48,9	52,8

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 og yderligere danske krav til præsentation af kvartalsregnskaber for børsnoterede selskaber. Bortset fra alle nye, ændrede eller ajourførte regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag (IFRS), som er godkendt af EU med ikrafttrædelse 1. januar 2018 eller senere, er delårsrapporten aflagt i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet i Årsrapporten for 2017/18.

De standarder, der er mest relevante for koncernen, er: IFRS 9 "Finansielle instrumenter" og IFRS 15 "Omsætning fra kontrakter med kunder".

Indvirkning af IFRS 9 "Finansielle Instrumenter"

IFRS 9 ændrer klassifikation og måling af finansielle aktiver og forpligtelser, nedskrivningsmetoder og regnskabsmæssig sikring. Selskabet har implementeret standarden med virkning pr. 1. september 2018.

Implementeringen af IFRS 9 har hverken medført ændring af hidtidig praksis eller påvirket koncernregnskabet. Grundlaget for beregning af nedskrivninger til imødegåelse af tab er dog ændret fra at være baseret på konstaterede tab til at være baseret på forventede tab. Denne ændring har ikke haft nogen væsentlig indflydelse på nedskrivninger til imødegåelse af tab og har dermed ingen væsentlig effekt på koncernregnskabet.

Indvirkning af IFRS 15 "Omsætning fra kontrakter med kunder"

IFRS 15 indeholder en samlet overordnet ramme for indregning af omsætning fra kontrakter med kunder, som afspejler overgangen af kontrol med varer til kunder til et beløb, som virksomheden forventer at være berettiget til at modtage. Selskabet har implementeret standarden pr. 1. september 2018 i henhold til den ændrede retrospektive metode.

Ændringerne til den anvendte regnskabspraksis er ikke væsentlige. Den regnskabspraksis, koncernen anvendte før IFRS 15 til indregning af omsætning, var i store træk i overensstemmelse med principperne i IFRS 15. De væsentligste ændringer til koncernens regnskabspraksis er, at:

- Omsætning indregnes, når kontrollen med produkterne er overgået.

Implementeringen af IFRS 15 har ikke haft nogen indvirkning på resultatopgørelsen og ikke nogen væsentlig indvirkning på balancen.

IASB har udstedt IFRS 16 "Leasing", som træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2019 eller senere. Den foreløbige vurdering er, at de samlede aktiver vil stige med ca. 1-2%, hvilket ville påvirke de relaterede nøgletal i koncernregnskabet som eksempelvis EBITDA og ROIC.

VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG FORUDSÆTNINGER

Ved udarbejdelsen af nærværende delårsrapport har ledelsen foretaget forskellige regnskabsmæssige skøn og opstillet forudsætninger, som væsentligt kan påvirke de i koncernregnskabet indregnede beløb og dermed forbundne oplysninger på balancetidspunktet. De regnskabsmæssige skøn og forudsætninger, som efter ledelsens vurdering er væsentlige for udarbejdelsen og forståelsen af delårsrapporten, er beskrevet i note 1.2 til Årsrapporten for 2017/18 og vedrører bl.a. selskabsskat, goodwill, andre immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger samt virksomhedskøb.

SEGMENTOPLYSNINGER

EUR mio.

				1. kv. 2018/19
	Food Cultures & Enzymes	Health & Nutrition	Natural Colors	Koncernen
RESULTATOPGØRELSE				
Omsætning	161,0	55,6	52,8	269,4
EUR-vækst	4%	15%	3%	6%
Organisk vækst	10%	17%	6%	10%
EBITDA før særlige poster	60,3	18,7	7,4	86,4
EBITDA-margin før særlige poster	37,5%	33,6%	14,0%	32,1%
Af- og nedskrivninger	(9,4)	(4,5)	(1,7)	(15,6)
EBIT før særlige poster	50,9	14,2	5,7	70,8
EBIT-margin før særlige poster	31,7%	25,4%	10,9%	26,3%
Særlige poster og finansielle poster, netto				(4,4)
Resultat før skat				66,4

EUR mio.

				1. kv. 2017/18
	Food Cultures & Enzymes	Health & Nutrition	Natural Colors	Koncernen
RESULTATOPGØRELSE				
Omsætning	155,1	48,3	51,1	254,5
EUR-vækst	7%	5%	(1)%	5%
Organisk vækst	12%	10%	4%	10%
EBITDA før særlige poster	58,4	15,6	6,0	80,0
EBITDA-margin før særlige poster	37,7%	32,3%	11,8%	31,4%
Af- og nedskrivninger	(9,2)	(4,4)	(1,7)	(15,3)
EBIT før særlige poster	49,2	11,2	4,3	64,7
EBIT-margin før særlige poster	31,7%	23,2%	8,4%	25,4%
Særlige poster og finansielle poster, netto				(4,3)
Resultat før skat				60,4

SEGMENTOPLYSNINGER

(FORTSAT)

EUR mio.

	30. Nov. 2018			
	Food Cultures & Enzymes	Health & Nutrition	Natural Colors	Group
AKTIVER				
Goodwill	533,5	237,1	-	770,6
Andre immaterielle anlægsaktiver	104,0	103,9	17,5	225,4
Immterielle anlægsaktiver	637,5	341,0	17,5	996,0
Materielle anlægsaktiver	314,9	117,4	46,9	479,2
Anlægsaktiver ekskl. goodwill	952,4	458,4	64,4	1.475,2
Varebeholdninger	76,0	29,2	54,3	159,5
Tilgodehavender fra salg	87,0	29,2	36,0	152,2
Gæld til leverandører	(39,6)	(15,1)	(25,9)	(80,6)
Nettodriftskapital	123,4	43,3	64,4	231,1
Ikke allokerede aktiver				90,8
Aktiver i alt				1.877,7
Investeret kapital ekskl. goodwill	542,3	264,6	128,8	935,7
Afkast af gennemsnitlig investeret kapital ekskl. goodwill	39,0%	21,7%	19,2%	31,4%
Investeret i anlægsaktiver ekskl. Udskudt skat	19,0	7,4	3,5	29,9

	30. Nov. 2017			
	Food Cultures & Enzymes	Health & Nutrition	Natural Colors	Group
AKTIVER				
Goodwill	533,4	232,4	-	765,8
Andre immaterielle anlægsaktiver	101,5	106,6	16,2	224,3
Immterielle anlægsaktiver	634,9	339,0	16,2	990,1
Materielle anlægsaktiver	280,2	95,3	46,7	422,2
Anlægsaktiver ekskl. goodwill	915,1	434,3	62,9	1.412,3
Varebeholdninger	68,8	25,3	53,6	147,7
Tilgodehavender fra salg	82,1	27,2	34,1	143,4
Gæld til leverandører	(39,1)	(14,9)	(25,5)	(79,5)
Nettodriftskapital	111,8	37,6	62,2	211,6
Ikke allokerede aktiver				93,3
Aktiver i alt				1.796,7
Investeret kapital ekskl. goodwill	493,5	239,5	125,1	858,1
Afkast af gennemsnitlig investeret kapital ekskl. goodwill	40,8%	18,7%	15,0%	30,9%
Investeret i anlægsaktiver ekskl. Udskudt skat	17,2	4,0	2,0	23,2

SEGMENTOPLYSNINGER

(FORTSAT)

EUR mio.	1. kvrt. 2018/19				
	EMEA	North America	APAC	LATAM	Koncernen
GEOGRAFISK FORDELING					
Nettoomsætning	116,7	69,1	47,7	35,9	269,4
EUR-vækst	5%	6%	8%	5%	6%
Organisk vækst	8%	4%	9%	31%	10%
Anlægsaktiver ekskl. udskudt skal i alt	1.260,3	170,8	13,3	30,8	1.475,2

EUR mio.	1. kvrt. 2017/18				
	EMEA	North America	APAC	LATAM	Koncernen
Nettoomsætning	110,9	65,1	44,2	34,3	254,5
EUR-vækst	5%	(1)%	15%	7%	5%
Organisk vækst	6%	7%	20%	15%	10%
Anlægsaktiver ekskl. udskudt skal i alt	1.209,2	157,4	13,6	32,1	1.412,3

VIRKSOMHEDSKØB

Chr. Hansen erhvervede den 4. oktober 2018 100% af aktiverne i Österreichische Laberzeugung Hundsbichler GmbH. Hundsbichlers produkter nyder stor anerkendelse for deres høje kvalitet.

Yderligere oplysninger om købsvederlag, overtagne nettoaktiver og goodwill:

EUR mio.	2018/19
ANSKAFFELSESSUM:	
Kontant vederlag	9,3
Betinget købsvederlag	5,2
Regulering til nutidsværdi af fremtidige betalinger	(1,2)
Nutidsværdi af samlet anskaffelsessum	13,3

I goodwill indgår synergier inden for innovation, salg og forsyningskæden.

I overensstemmelse med IFRS 3 indregnes de overtagne aktiver til dagsværdi i åbningsbalancen med udgangspunkt i markedsdeltagernes anvendelse af aktiver, selv hvis køber ikke ønsker at anvende dem, eller ønsker at anvende dem på en anden måde end den forventede.

Købsumsallokeringen på baggrund af dagsværdien af identificerede aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser er endnu ikke afsluttet.

EUR mio.	2018/19
NUTIDSVÆRDI AF ERHVERVEDE AKTIVER:	
Varemærker	1,0
Patenter og andre rettigheder	6,3
Kunderrelationer	0,9
Varebeholdninger	0,2
Overtagne nettoaktiver	8,4
Nutidsværdi af samlet anskaffelsessum	13,3
Goodwill fra erhvervelsen	4,9